

Frececo ApS

c/o Accura Advokataktieselskab
Tuborg Boulevard 1, 2900 Hellerup

CVR-nr. 31 32 55 36

Årsrapport

for 1. januar - 31. december 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. juli 2021

Dirigent:

.....
Alan Pai



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Frececo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 19. juli 2021

Direktion:

.....
Alan Pai

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Frececo ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frececo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 19. juli 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Robert Christensen
statsaut. revisor
mne16653



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Frececo ApS
Adresse, postnr., by	c/o Accura Advokataktieselskab Tuborg Boulevard 1, 2900 Hellerup
CVR-nr.	31 32 55 36
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Alan Pai
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nykredit Bank
Advokat	Accura Advokatpartnerselskab Tuborg Boulevard 1, 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2020	2019
Hovedtal		
Bruttoresultat	-1.415	-718
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	62.886	232.378
Finansielle poster	2.291.115	2.223.816
Resultat før skat	2.352.586	2.455.476
Årets resultat	1.849.155	2.244.523
Aktiver		
Omsætningsaktiver	4.405.814	2.632.330
Aktiver i alt (balancesum)	5.108.037	3.070.058
Egenkapital		
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-166.153	1.324.584
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	248.569	-1.223.910
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-75.000	-37.510
Pengestrøm i alt	7.416	63.164
Nøgletal		
Likviditetsgrad	4.416,3 %	7.774,6 %
Soliditetsgrad	98,0 %	98,9 %
Egenkapitalforrentning	46,0 %	147,8 %

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at foretage investeringer og anden hermed forbunden virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på 1.849.155 t.kr. mod et overskud på 2.244.523 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 5.008.274 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelse for samfundsansvar jf. Årsregnskabslovens §99a

Frececo ApS' væsentligste aktivitet er investering i virksomheder, herunder EQT. Derfor anses den mest væsentlige samfundspåvirkning og derved de mest væsentlige risici relateret til samfundsansvar til at være i forbindelse med virksomhedens investeringer i EQT. Nedenfor ses et resume af EQTs rapportering om samfundsansvar.

EQTs mest væsentlige risiko i relation til menneskerettighederne er risikoen for brud på menneskerettighederne i porteføljevirkomhederne. EQT har derfor udformet Responsible Investment & Ownership Policy, der blandt andet inkluderer menneskerettigheder og børns rettigheder. Porteføljevirkomhederne skal hvert år bekræfte deres overholdelse af United Nations Global Compact principperne. I 2020 har alle porteføljevirkomheder, der er en del af den årlige opfølgning, bekræftet deres overholdelse af principperne.

EQTs mest væsentlige risiko for negativ påvirkning af miljø og klima er ligeledes i porteføljevirkomhedernes aktiviteter. EQT anerkender deres rolle i samfundet, og arbejder igennem aktivt ejerskab for at nedbringe klimaforandringerne og negativ påvirkning af miljøet. I 2020 har EQT derfor arbejdet med at identificere en baseline for drivhusgasemissioner, heriblandt emissioner fra affald og har i slutningen af 2020 forpligtet sig til at sætte et mål for reduktioner igennem Science Based Targets Initiative.

EQTs mest væsentlige risiko relateret til sociale og medarbejderforhold er mangel på diversitet og potentiel chikane på arbejdspladsen. EQT arbejder for lige muligheder for alle uanset køn, etnicitet, religion, alder, nationalitet, seksuel orientering, uddannelse og socioøkonomisk baggrund og har derfor udformet retningslinjer i EQT Diversity & No-Harassment Guidelines. EQT arbejder løbende med at fremme mangfoldighed i virksomheden igennem f.eks. e-learning og medarbejderorganisationer. I 2020 blev EQT medlem af Out Investors, en organisation med fokus på at gøre virksomheder som EQT mere indbydende og imødekommende overfor LGBT+ medarbejdere. I 2020 har der været ekstra pres på medarbejderne grundet Covid-19. EQT har derfor haft ekstra fokus på sikkerhed og fysisk og mental sundhed blandt medarbejderne. Gennem dialog med medarbejderne har EQT i 2020 blandt andet justeret og forbedret forholdene for hjemmearbejde.

EQTs mest væsentlige risiko for korrupsion og bestikkelse er relateret til medarbejdere, der arbejder tæt sammen med porteføljevirkomheder, samarbejdspartnere og leverandører. EQT har derfor udformet en Code of Business Conduct, der beskriver etiske principper og retningslinjer. EQT gennemfører årligt en e-learning træning i Anti-Bribery & Corruption for alle medarbejdere. I 2020 har alle medarbejdere gennemført denne træning. Derudover er der ikke identificeret tilfælde af korrupsion.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Virksomheden har en direktion bestående af én mand. Virksomheden har ikke ansatte i øvrigt.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets beholdning af værdipapirer og andre kapitalandele har udviklet sig positivt efter regnskabsårets afslutning. Der er herudover efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Virksomhedens resultat for 2021 er afhængigt af udviklingen i de kapitalandele og værdipapirer, som virksomheden ejer. Og udviklingen i disse virksomheder er igen afhængig af den globale økonomiske udvikling, herunder evt. effekt af COVID-19. Den faktiske udvikling i 2021 vil derfor være påvirket af usikkerheder og risici, som er udenfor virksomhedens kontrol.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2020	2019
	Eksterne omkostninger	-1.415	-718
	Bruttoresultat	-1.415	-718
3	Personaleomkostninger	0	0
	Resultat før finansielle poster	-1.415	-718
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	62.886	232.378
	Finansielle indtægter	2.305.303	2.227.839
	Finansielle omkostninger	-14.188	-4.023
	Resultat før skat	2.352.586	2.455.476
4	Skat af årets resultat	-503.431	-210.953
	Årets resultat	1.849.155	2.244.523

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	689.708	437.728
	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.515	0
		<u>702.223</u>	<u>437.728</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>702.223</u>	<u>437.728</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	8.106	7.277
		<u>8.106</u>	<u>7.277</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.273.566	2.519.489
		<u>4.273.566</u>	<u>2.519.489</u>
	Likvide beholdninger	<u>124.142</u>	<u>105.564</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>4.405.814</u>	<u>2.632.330</u>
	AKTIVER I ALT	<u>5.108.037</u>	<u>3.070.058</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	127	127
	Reserve for opskrivninger	583.122	385.203
	Overført resultat	4.407.525	2.650.870
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	17.500	0
		<u>5.008.274</u>	<u>3.036.200</u>
	Egenkapital i alt	<u>5.008.274</u>	<u>3.036.200</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	156	149
	Skyldig selskabsskat	99.195	33.621
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	412	88
		<u>99.763</u>	<u>33.858</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>99.763</u>	<u>33.858</u>
	PASSIVER I ALT	<u>5.108.037</u>	<u>3.070.058</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 7 Sikkerhedsstillelser
- 8 Nærtstående parter
- 9 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
- 10 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2019	127	302.448	544.818	29.800	877.193
10	Overført via resultatdisponering	0	0	2.244.523	0	2.244.523
	Regulering af reserve for opskrivning	0	130.761	-130.761	0	0
	Tilbageførsel af opskrivninger	0	-187.847	0	0	-187.847
	Årets opskrivning	0	139.841	0	0	139.841
	Udloddet udbytte	0	0	0	-29.800	-29.800
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-7.710	0	-7.710
	Egenkapital 1. januar 2020	127	385.203	2.650.870	0	3.036.200
10	Overført via resultatdisponering	0	0	1.831.655	17.500	1.849.155
	Årets opskrivning	0	197.919	0	0	197.919
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-75.000	0	-75.000
	Egenkapital 31. december 2020	127	583.122	4.407.525	17.500	5.008.274

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2020	2019
	Årets resultat	1.849.155	2.244.523
11	Reguleringer	-1.787.684	-2.012.862
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	61.471	231.661
12	Ændring i driftskapital	-497	-3.649
	Pengestrømme fra primær drift	60.974	228.012
	Renteindbetalinger m.v.	217.580	1.275.464
	Renteudbetalinger m.v.	-6.850	-1.566
	Betalt selskabsskat	-437.857	-177.326
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-166.153	1.324.584
	Nettokøb/-salg af finansielle anlægsaktiver	-66.576	300.772
	Nettokøb/-salg af værdipapirer, omsætningsaktiver	315.145	-1.524.682
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	248.569	-1.223.910
	Udbetalt udbytte	-75.000	-37.510
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-75.000	-37.510
	Årets pengestrøm	7.416	63.164
	Likvider 1. januar	105.564	42.400
	Valutakursregulering	11.162	0
13	Likvider 31. december	124.142	105.564

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frececo ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til dagsværdi (dagsværdihierarkiet niveau 3). Opskrivninger og tilbageførsler heraf med fradrag af eventuel udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Nedskrivninger og tilbageførelse af nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele består af unoterede kapitalandele, der måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen (dagsværdihierarkiet niveau 1) med værdireguleringer i resultatopgørelsen.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

2 Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der foretaget ekstraordinære udlodninger på i alt 30 mio. kr.

3 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	2020	2019
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	503.498	210.953
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-67	0
	<u>503.431</u>	<u>210.953</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2020	52.525	234	52.759
Tilgang i årets løb	58.570	12.515	71.085
Afgang i årets løb	-4.508	0	-4.508
Kostpris 31. december 2020	106.587	12.749	119.336
Værdireguleringer 1. januar 2020	385.203	-234	384.969
Årets værdireguleringer	197.918	0	197.918
Værdireguleringer 31. december 2020	583.121	-234	582.887
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	689.708	12.515	702.223

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder		
CBTJ 38 Holding B.V.	Holland	24,12 %
EQT VII Partner Participation B.V.	Holland	29,19 %
EQT VIII Partner Participation Cooperatief U.A.,	Holland	24,16 %

6 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

Dagsværdioplysninger

Virksomheden har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)
Dagsværdi, ultimo	689.708	4.273.566
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	0	2.076.560
Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner	197.919	0
Dagsværdiniveau	3	1

Kapitalandele i associerede virksomheder består af kapitalandele i unoterede selskaber. Kapitalandele er indregnet til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierarkiet), der er baseret på investorrapportering for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

Andre værdipapirer og kapitalandelene under omsætningsaktiver består af børsnoterede aktier og obligationer, der er indregnet til balancedagens kursværdi (niveau 1 i dagsværdihierarkiet).

7 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2020.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Nærtstående parter

Frececo ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/ Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Morten Hummelose	Danmark	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Frececo ApS har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2020	2019
Finansielle omkostninger	295	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	47.562	0
Udloddet udbytte	75.000	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	412	88

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

t.kr.	2020	2019
9 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Samlet honorar til EY	159	144
Lovpligtig revision	50	
Erklæringsopgaver med sikkerhed	44	
Skatterådgivning	12	
Andre ydelser	53	
	159	

10 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	17.500	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	75.000	7.710
Overført resultat	1.756.655	2.236.813
	1.849.155	2.244.523

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2020	2019
11 Reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.305.303	-2.227.839
Finansielle omkostninger	14.188	4.024
Skat af årets resultat	503.431	210.953
	<u>-1.787.684</u>	<u>-2.012.862</u>
12 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-829	-7.221
Ændring i leverandørgæld m.v.	332	3.572
	<u>-497</u>	<u>-3.649</u>
13 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	124.142	105.564
	<u>124.142</u>	<u>105.564</u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Alan-Amit Pai

Direktion

På vegne af: Frececo ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-082551248373

IP: 213.237.xxx.xxx

2021-07-19 15:39:50Z

NEM ID 

Alan-Amit Pai

Dirigent

På vegne af: Frececo ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-082551248373

IP: 213.237.xxx.xxx

2021-07-19 15:39:50Z

NEM ID 

Robert Christensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:92401186

IP: 87.52.xxx.xxx

2021-07-19 15:46:44Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: FVA1G-J4QGK-S8N57-BDJNF-UW0XS-ANC3E

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>